



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 décembre 2018

VL Part A 178,12 €

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds Alken European Opportunities vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence.

Univers d'investissement

Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités dans des pays de la zone Europe, ou ayant ont la majorité de leurs actifs ou autres intérêts en Europe.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a cédé -7,07 % en décembre, contre seulement -5,46 % pour l'indice Stoxx 600. Il sous-performe ainsi son indice de référence de -6,26 % depuis le début de l'année.

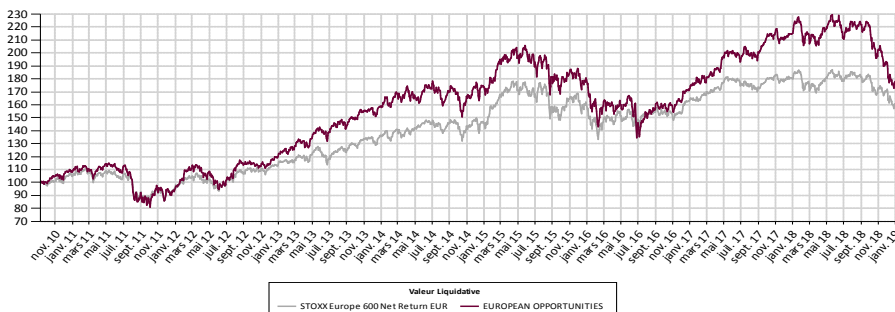
Les marchés financiers mondiaux se sont montrés prudents en cette fin d'année 2018, compte tenu des inquiétudes concernant le ralentissement de la croissance, les tensions commerciales et la posture rigide de la Réserve fédérale américaine à l'égard des futures hausses de taux (posture qui s'est quelque peu assouplie depuis). Le prix du pétrole a rebondi en fin de mois, favorisant la reprise du secteur de l'énergie à la faveur des commentaires du ministre russe de l'énergie concernant les efforts communs visant à équilibrer la production.

Au sein du fonds, Atacadao, un grossiste brésilien, a généré la principale contribution positive à la performance et a maintenu une tendance positive, les investisseurs continuant à reconnaître la qualité de l'entreprise. Valeo a rebondi en décembre après sa récente sous-performance, les inquiétudes concernant le marché automobile chinois s'étant apaisées.

En revanche, Renault est resté sous pression en raison de l'avenir incertain de l'alliance avec Nissan à la suite des accusations portées contre son PDG. B&M Value Retail a pâti des craintes généralisées suscitées par l'impact du Brexit sur le secteur de la distribution au Royaume-Uni. Le cours d'Eiffage a été impacté par les perturbations provoquées par les manifestations à travers la France.

Nous nous attendons à ce que les conditions de marché volatiles persistent à court terme en raison des incertitudes liées à l'économie chinoise et aux différentes crises politiques. Cependant, nous voyons un certain nombre de sociétés particulièrement intéressantes en termes de valorisation sur le marché européen et nous restons confiants quant au potentiel haussier de notre portefeuille.

Performance depuis lancement¹



Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 1 969

Fonds	EUROPEAN OPPORTUNITIES
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	03/01/2006
Gérant	Nicolas Walewski
Co-gérant	Marc Festa
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Benchmark	STOXX Europe 600 Net Return EUR
Heure limite de Souscription-Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A
Date de lancement de la part	10/09/2010
ISIN	LU0524465977
Code Bloomberg	ALKEUOA LX
Politique de Distribution	ACC
Date de Valeur	T+4
Frais de Gestion	2.25%
Frais de Surperformance*	10%
Hedged	Non
Investissement Minimum	N/A

* Relatif au benchmark

Données de Performances Nettes¹

Performance	Fonds	Benchmark	Différence
Depuis lancement	78,12 %	60,94 %	17,18 %
Cumul annuel	-17,02 %	-10,77 %	-6,26 %
Cumul mois	-7,07 %	-5,46 %	-1,62 %
1Y	-17,02 %	-10,77 %	-6,26 %
2Y	3,93 %	-1,33 %	5,26 %
3Y	-0,80 %	0,38 %	-1,18 %
5Y	12,05 %	17,94 %	-5,89 %
2017	25,25 %	10,58 %	14,67 %
2016	-4,55 %	1,73 %	-6,28 %
2015	3,33 %	9,60 %	-6,27 %
2014	9,32 %	7,20 %	2,12 %
2013	32,74 %	20,79 %	11,95 %
2012	26,91 %	18,18 %	8,73 %
2011	-12,59 %	-8,61 %	-3,98 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	3,45 %	-3,68 %	-2,23 %	4,31 %	1,29 %	-3,64 %	5,33 %	-1,04 %	-0,44 %	-8,56 %	-5,13 %	-7,07 %	-17,02 %
2017	3,39 %	-0,07 %	6,09 %	4,71 %	1,41 %	-3,00 %	2,33 %	0,19 %	6,40 %	2,03 %	-1,67 %	1,37 %	25,25 %
2016	-9,40 %	-2,08 %	1,01 %	-0,51 %	4,02 %	-14,42 %	8,14 %	1,43 %	2,07 %	-0,02 %	2,17 %	5,16 %	-4,55 %
2015	1,97 %	10,08 %	-0,48 %	1,21 %	2,87 %	-6,32 %	2,08 %	-6,16 %	-3,53 %	4,90 %	2,47 %	-4,52 %	3,33 %
2014	1,00 %	5,16 %	1,34 %	-2,26 %	1,97 %	1,00 %	-3,01 %	1,80 %	-0,30 %	-1,82 %	4,58 %	-0,20 %	9,32 %
2013	2,36 %	4,47 %	2,98 %	1,52 %	5,24 %	-2,08 %	4,83 %	-1,71 %	4,46 %	4,67 %	1,34 %	0,91 %	32,74 %
2012	8,45 %	8,06 %	-0,72 %	-2,05 %	-8,68 %	3,12 %	8,35 %	3,82 %	0,09 %	-1,38 %	1,68 %	4,74 %	26,91 %



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 décembre 2018

VL Part A 178,12 €

Répartitions du Portefeuille

Concentrations (Action)	Exposition
10 Premières positions	52.67%
20 Premières positions	76.25%
Nombre de positions*	57

* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Cinq Principales Positions Longues	Exposition
PEUGEOT SA	9.78%
WIRECARD AG	8.86%
AROUNDTOWN SA	6.32%
CARREFOUR	4.98%
RENAULT	4.31%

Capitalisations (Positions Longues)	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-1bn	1.97%
Petites Capitalisations	1-2bn	3.33%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	14.86%
Larges Capitalisations	>5bn	81.66%

Contributions Positives	Contribution
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO	0.07%
VALEO SA	0.04%
SOUTH32 LTD	0.02%

Contributions Négatives	Contribution
RENAULT	-0.74%
BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-0.65%
EIFFAGE	-0.52%

Autres	Exposition
Liquidités	-0.65%
Indice	0.00%

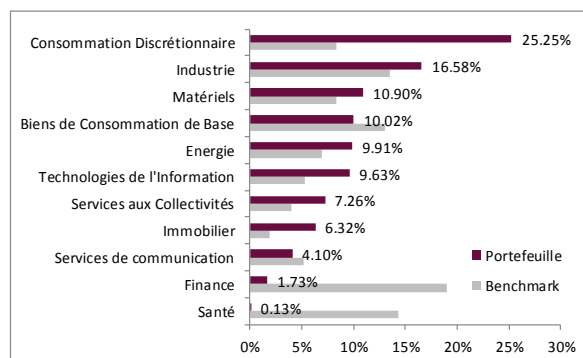
Exposition: expositions à la fin du mois

Indicateurs de Risques (3 Ans)

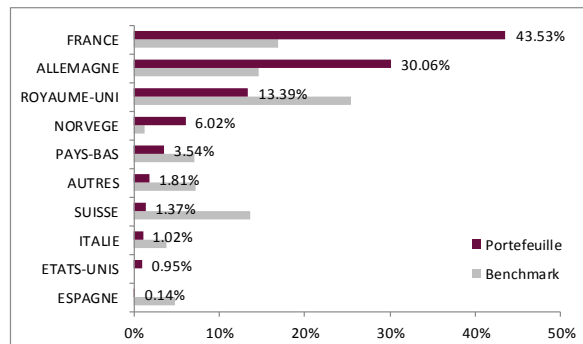
Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	18,39 %	14,43 %
Alpha	0,02 %	
Beta	1,16	1,00
Corrélation	0,91	1,00
Tracking Error	7,98 %	
Ratio de Sharpe	0,09	0,10
Ratio d'information	-0,05	
Active Share		91.41%

Répartition par Industrie/Pays

Répartition Industrie



Répartition Pays



Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com